

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Ильина Федора Васильевича
«Математические модели оценки эффективности инвестиций и принятия управленческих решений в условиях риска», представленной к защите на соискание ученой степени кандидата технических наук по специальности 05.02.22 - Организация производства (текстильная и легкая промышленность)

Диссертационная работа Ильина Ф.В. связана с вопросами оценки эффективности и принятия инвестиционных решений в условиях риска, т.е. неопределенности результатов, получаемых от инвестиций. Поэтому в данной работе широко используются методы теории вероятностей и математической статистики, математического моделирования и экспертных оценок. Это позволяет получить более объективные оценки чистого дисконтированного дохода и более обоснованно подойти к проблеме выбора оптимального инвестиционного проекта. В этом заключается актуальность рецензируемой работы.

Наиболее интересным научным результатом диссертационной работы являются стохастические модели расчета чистого дисконтированного дохода, которые учитывают вероятностный характер ожидаемых в будущем доходов, а вторая модель - и уровня инфляции. На основании анализа современных методов прогнозирования автор осуществляет выбор соответствующих методов для прогнозирования будущих доходов (экспертные оценки) и уровня инфляции (экстраполяция на основе временного ряда). Такой подход автора представляется оправданным, так как статистические данные имеются только по динамике инфляции. Автор подбирает математическую модель, описывающую динамику уровня инфляции в РФ, на основе банка математических моделей табл. 1 по критерию минимума оценки дисперсии ошибки прогноза, что способствует повышению точности прогнозов. При этом, как следует из автореферата, все модели проходят тест на адекватность по критерию Дарбина-Уотсона.

Следуя постулатам портфельной теории, что для потенциального инвестора важны только две характеристики случайной величины чистого дисконтированного дохода - математическое ожидание (желательно увеличивать) и дисперсия (желательно уменьшать), автор приходит к классической многокритериальной задаче, для решения которой строит обобщенный критерий на принципах квалиметрии, используя монотонные нелинейные преобразования.

Работа имеет практическую значимость и прошла апробацию на данных предприятия легкой промышленности ЗАО НПП «АНА».

По автореферату имеются следующие замечания:

1. Следовало более подробно рассмотреть вопрос об использованной базе данных. При построении статических моделей требует обсуждения вопрос о случайной природе изучаемых переменных. При построении динамических моделей трендов проверяется гипотеза о стационарности временного ряда.

2. Кроме критерия К. Пирсона могли быть **применены и другие тесты на нормальность**, например, критерий Стьюдента, позволяющий проверить нулевую гипотезу о случайной природе коэффициентов асимметрии и эксцесса.

3. В выводах (п.8) сказано, что в случае возможности реализации **двух** проектов параллельно целесообразно выбрать первый и второй проекты, однако, в основном тексте автореферата о возможности параллельной реализации нескольких проектов ничего не сказано.

Указанные замечания не влияют на общую положительную оценку диссертационной работы.

Диссертационная работа Ильина Ф.В. на тему «Математические модели оценки эффективности инвестиций и принятия управленческих решений в условиях риска» соответствует требованиям п.9 «Положения о порядке присуждения ученых степеней» ВАК Министерства образования и науки РФ, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, а Ильин Ф.В. заслуживает присуждения ему ученой степени кандидата технических наук по специальности 05.02.22 - Организация производства (текстильная и легкая промышленность).

Доцент кафедры
статистики и эконометрики
Санкт-Петербургского
государственного экономического
университета,
к.э.н.

191023, Санкт-Петербург,
улица Садовая, дом 21.
Тел. раб. 310-17-86
E-mail: mihailovb49@mail.ru

Подпись
Зам. начальника
управления кадров

Б.А. Михайлов
11.05.17

О.Д. Льв.